

INFORME ANUAL EXERCICI 2022 DE COMPLIMENT DE LES OBLIGACIONS DERIVADES DE L'APROVACIÓ DEL CODI DE CONDUCTA DE LA FUNDACIÓ PANASACHS

La Fundació Panasachs va aprovar en Junta del 8 de juny de 2021 el Codi de Conducta de les inversions de la Fundació Panasachs, del qual es deriven unes obligacions a complir i uns principis i recomanacions a seguir en la realització d'inversions financeres.

De conformitat amb aquest Codi de Conducta, l'administració de la Fundació Panasachs elabora aquest informe, a fi de posar de manifest les actuacions que s'han realitzat per garantir el seu compliment:

1. COMPLIMENT DELS PRINCIPIS I RECOMANACIONS

La Fundació té dues opcions de compliment dels principis i recomanacions que s'inclouen en el codi de Conducta per la realització i selecció de les seves inversions, segons s'indica en el seu article 2.1:

2.1 Política i selecció de les inversions

2.1.1 La Fundació Panasachs vetllarà per tal de garantir els mitjans humans i materials i els sistemes necessaris per a la selecció i gestió de les seves inversions en instruments financers que siguin adequats i proporcionats al volum i naturalesa de les inversions que realitzi o pretengui realitzar.

En particular, s'haurà de garantir que les persones de l'entitat que decideixin sobre les inversions, compten amb coneixements tècnics i experiència suficients, o es serveixen d'assessorament professional apropiat.

2.1.2 Quan es decideixi comptar amb assessorament extern, s'ha de vetllar perquè aquest ofereixi suficients garanties de competència professional i d'independència, i no es vegi afectat per conflictes d'interès.

En compliment d'aquestes recomanacions, la Fundació Panasachs disposa d'un assessorament professional extern en la gestió i contractació dels seus productes financers, el qual fou adjudicat a l'entitat CAIXABANK, SA l'any 2014 i recentment prorrogat l'any 2021, en el qual s'inclou l'assessorament en la gestió i contractació dels productes financers adequats segons el perfil de risc de la Fundació.

COMPLIMENT DE LA POLÍTICA EN LA SELECCIÓ D'INVERSIONS

El Codi de Conducta ens indica en l'apartat 2.2 les normes sobre **Política i selecció de les inversions, i en concret estableix les següents obligacions**

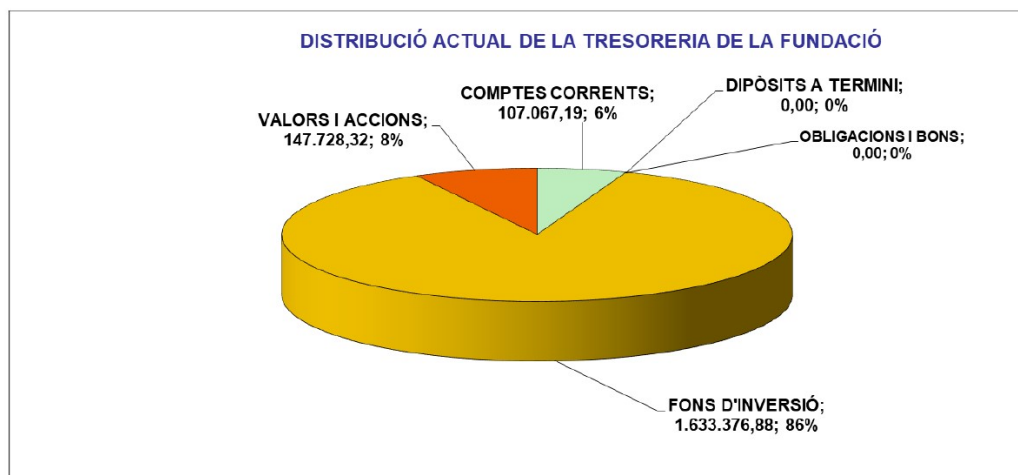
Criteris de distribució de les seves inversions

2.2.1. La Fundació Panasachs definirà, mitjançant acord de la Junta del seu Patronat, una política d'inversió ajustada als seus objectius fundacionals que especifiqui els objectius i riscos de les seves inversions, indicant el tipus d'actius, la concentració de riscos, el termini de les inversions, la diversificació geogràfica o qualsevol altra variable (mediambiental, social, etc.) que es consideri rellevant.

En Junta de Fundació de data 25 de gener de 2013, es va acordar la distribució de la cartera que es descriu a continuació, tenint en compte l'evolució de la cartera en els últims exercicis, els objectius de la fundació, el manteniment de la seguretat del patrimoni, la valoració de la conjuntura actual, la obtenció d'uns recursos raonables per la seva tasca i una raonable relació rendibilitat risc:

- a) 35 / 40 % a renda fixa a Curt termini i comptes corrents, com a mínim.
- b) 40 / 45 % a renda fixa i bons, a mig i llarg termini.
- c) 20 / 25 % a renda variable.

En data 10/05/2022, la composició de la cartera de la Fundació està distribuïda de la següent forma:



Tal i com observem, la distribució actual contempla un percentatge de renda variable inferior als percentatges màxims aprovats per la Fundació, i en relació als percentatges de renda fixa, veiem que actualment no disposem de productes d'aquesta naturalesa, ja que ens trobem en una especial casuística dels mercats financers, en els quals trobem tipus d'interès negatiu en productes de renda fixa i dipòsits a termini, que fan inviable la seva contractació, de manera que, seguint les recomanacions realitzades pels gestors de Caixabank, s'ha realitzat la contractació de diversos fons d'inversió, que inverteixen en renda fixa, variable o naturalesa mixta, i que en total representen el 86 % del total patrimonial, però que garanteixen l'obtenció de rendiments en condicions de seguretat, d'acord amb el perfil de risc determinat per la Fundació, per tal que aquesta pugui assolir els seus objectius fundacionals com són la distribució de beques i ajuts a institucions.

Criteris de selecció de les seves inversions

2.2.2 Per a la selecció de les inversions en instruments financers es valorarà la seguretat, liquiditat i rendibilitat que ofereixin les diferents possibilitats d'inversió, vigilat que existeixi el necessari equilibri entre aquests tres objectius i atenent a les condicions de mercat en el moment de la contractació.

Les inversions que s'han realitzat en aquest exercici 2022, ha estat en motiu del venciment de productes financers, i per seleccionar i constituir les noves inversions, s'han seguit les recomanacions dels gestors de Caixabank, els quals justifiquen que la selecció es realitza en aquestes condicions i per aquesta finalitat, i així es fa constar en les ordres de constitució de les inversions.

Principis inspiradors a seguir en la realització de les inversions:

2.2.3 La Fundació Panasachs tindrà en compte els següents principis inspiradors de les inversions en instruments financers:

- **Principi de coherència.** *L'estratègia d'inversió haurà de ser coherent amb el perfil i durada dels passius i les previsions de tresoreria.*
- **Principi de liquiditat.** *Com a regla general s'ha d'invertir en instruments financers suficientment líquids.*

Es considera especialment apropiada, en aquest sentit, la inversió en valors negociats en mercats regulats o sistemes multilaterals de negociació i la inversió en institucions d'inversió col·lectiva amb reemborsament diari harmonitzades a nivell europeu (UCITS) o equivalents.

Caldrà tenir en compte a l'invertir la profunditat del mercat dels valors o instruments financers corresponents considerant la seva negociació habitual.

- **Principi de diversificació.** *La Fundació Panasachs diversificarà els riscos corresponents a les seves inversions, seleccionant una cartera composta per una pluralitat d'actius no correlacionats entre si, de diferents emissors i amb diverses característiques des del punt de vista del seu risc.*

Una política d'inversió en una varietat d'institucions d'inversió col·lectiva harmonitzades o similars es considera també especialment apropiada des d'aquesta perspectiva, donat el principi de diversificació a què les mateixes estan subjectes.

- **Principi de preservació del capital.** *La política d'inversió haurà de donar en tot cas especial importància a la preservació del capital.*

Es considera en general inadequat la realització d'operacions palanquejades o dirigides exclusivament a obtenir guanys en el curt termini. En el cas que es realitzin operacions del tipus de les que es relacionen a continuació, hauran de ser objecte d'especial explicació, a efectes merament il·lustratius i no limitadors:

- *Operacions intradia.*
- *Operacions en els mercats de derivats que no responguin a una finalitat de cobertura de riscos.*
 - *Vendes en curt que no responguin a una finalitat de cobertura de riscos.*
 - *Contractes financers per diferències.*

Un cop es va aprovar el Codi de Conducta per part de la Fundació, es va donar comunicació a l'entitat gestora del patrimoni financer de la Fundació (CAIXABANK) a fi de posar-los en coneixement els principis que han de seguir en la realització de les propostes d'inversió que fan els gestors de Caixabank, i en les quals hauran de justificar que la selecció es realitza en compliment d'aquests principis.

SEGUIMENT DEL CODI DE CONDUCTA

El Codi de Conducta ens indica en l'apartat 3 les directrius a seguir per tal de realitzar el seguiment del Codi de Conducta aprovat per la Fundació i que en concret són les següents:

3.1 L'Administració de la Fundació Panasachs presentarà en la Junta del Patronat de la Fundació en la qual s'aprovin els comptes anuals, informe anual detallat i clar sobre l'estat de les inversions de la Fundació i el grau de compliment dels principis i recomanacions continguts en aquest Codi de Conducta de l'exercici que es tanqui, que lliurarà, si escau, al Protectorat.

3.2 L'informe haurà d'especificar quines operacions realitzades s'han separat, si escau, de les recomanacions contingudes en aquest Codi de Conducta i explicar les raons per les quals no s'han seguit.

3.3 Aquest informe anual sobre el compliment del Codi de Conducta, un cop el Patronat de la Fundació n'hagi quedat assabentat en Junta, serà publicat a la pàgina web de la Fundació Panasachs.

L'administració presenta en cada Junta del Patronat de la Fundació, un informe-proposta sobre la situació del Patrimoni i els canvis esdevinguts des de la última Junta, el qual es publicarà a la web de l'entitat.

IV. APLICACIÓ DEL CODI DE CONDUCTA

El Codi de Conducta ens indica, per últim, com s'haurà de realitzar l'aplicació Codi de Conducta, com es detalla a continuació:

4.1 La Fundació Panasachs aplicarà els principis que s'inclouen en aquest Codi de Conducta a partir de la seva aprovació.

4.2 L'informe anual que emet l'Administració respecte la situació i realització de les inversions corresponent a l'exercici 2020 prendrà com a referència el Codi de Conducta de les entitats sense ànim de lucre per a la realització d'inversions temporals aprovat pel Consell de la CNMV amb data 20 de novembre del 2003, pel qual es regien fins el moment les inversions realitzades.

4.2 En el primer informe anual que realitzi l'administració de la Fundació a partir de l'aprovació d'aquest Codi de Conducta, s'hauran de transcriure literalment els acords que la Junta del Patronat de la Fundació hagi adoptat, per prendre raó de la seva publicació i adoptar, si escau, les mesures conduents a seguir els seus principis i recomanacions.



A tal fi, l'administració de la Fundació, a més de l'informe que presenta anualment en Junta, sobre la situació del Patrimoni i els canvis esdevinguts des de la última Junta, ha elaborat aquest informe sobre el compliment de les obligacions derivades del Codi de Conducta, el qual es presentarà al Patronat per al seu coneixement, i es publicarà a la web de l'entitat conjuntament amb l'informe de canvis del patrimoni.

Tarragona, 12 de maig de 2022

L'administrador de la Fundació Panasachs

Francesc Cid Grau